



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### RESUMEN

El objetivo fundamental de nuestro tema es el tratamiento que se le da a las empresas que desean realizar las fusiones, dando como lugar a que las empresas de nuestro medio opten por cualesquier forma de fusión, de acuerdo a sus intereses, para que puedan establecerse y desarrollarse en un mercado competitivo.

En esta investigación también analizamos el tratamiento que se les da a los activos en las fusiones de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), las cuales apuntan a que las empresas de todo el mundo puedan utilizar un mismo lenguaje en cuanto al tratamiento contable y al manejo de los principios contables, los activos fijos de las empresas objeto de nuestro estudio están valorados a su valor razonable, también nos basamos en las resoluciones establecidas en la Superintendencia de Compañías para el tratamiento de las fusiones.

**Palabras Claves:** fusión por absorción, fusión por integración, valor razonable, activos fijos, depreciaciones, efectos económicos, efectos financieros.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### ABSTRACT

The main objective of our theme is the treatment given to companies who wish to conduct mergers, resulting in place to our environment companies opt for any form of merger, according to their interests, so that they can settle and develop in a competitive market.

In this research we also analyze the treatment given to the assets in mergers of agreement to international standards of financial reporting (IFRS's), which are aimed at companies around the world can use same language as regards treatment accounting and management of the accounting principles, the fixed assets of the object of our study companies are valued at fair value. We also rely on the resolutions laid down in the Superintendence of companies for the treatment of mergers.

**Keyword:** merger by absorption, merger by integration, fair value fixed assets, depreciation, economic impact, financial effects.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## ÍNDICE

### “EFECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA FUSIÓN DE SOCIEDADES”

Introducción.....	12
<b>CAPITULO I: ASPECTOS GENERALES DE LA FUSIÓN</b>	
1.1 Concepto de fusión.....	14
1.2 Formas de fusión.....	14
1.3 Marco legal.....	15
1.4 Procedimientos a seguir para la fusión de empresas.....	16
<b>CAPITULO II: TRATAMIENTO DE LOS ACTIVOS FIJOS EN LAS FUSIONES</b>	
2.1 Actualización del valor de los Activos Fijos de las empresas a ser fusionadas.....	18
2.2 Aplicación de la técnica de la fusión a un ejemplo determinado.....	18
2.2.1 Movimientos que se dieron en la Empresa Comercial “El Buen Vestir” con adopción de NIIF’s.....	22
2.2.2 Movimientos que se dieron en la Empresa Comercial “La Moda” con adopción de NIIF’s.....	27
2.2.3 Ejercicios prácticos por absorción y por integración.....	27
2.3 Efectos económicos y financieros de la fusión de sociedades.....	44
2.3.1 Efectos financieros de la fusión de sociedades por absorción.....	44
2.3.2 Efectos económicos de la fusión de sociedades por absorción.....	46
<b>CAPITULO III: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
3.1 Conclusiones.....	48
3.2 Recomendaciones.....	50
• Anexos.....	52
• Bibliografía.....	67



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

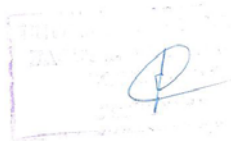


## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, María Alexandra Lliguisaca Crespo, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público y Auditor (CPA). El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

María Alexandra Lliguisaca Crespo  
0104461306



---

*Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999*

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316  
e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103  
Cuenca - Ecuador



## UNIVERSIDAD DE CUENCA



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, Rocío Nataly Pillajo Bautista, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público y Auditor (CPA). El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

  
\_\_\_\_\_  
Rocío Nataly Pillajo Bautista  
0104716626



---

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

Fundada en 1867

Yo, María Alexandra Lliguisaca Crespo, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

María Alexandra Lliguisaca Crespo  
0104461306



---

*Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999*

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail [cdjbv@ucuenca.edu.ec](mailto:cdjbv@ucuenca.edu.ec) casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

Fundada en 1867

Yo, Rocío Nataly Pillajo Bautista, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

Rocío Nataly Pillajo Bautista.

0104716626



---

*Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999*

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail [cdjbv@ucuenca.edu.ec](mailto:cdjbv@ucuenca.edu.ec) casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

**“FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS”**

**ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORIA**

**“EFECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA FUSIÓN DE  
SOCIEDADES”**

TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO  
AUDITOR (CPA)

**AUTORAS:**

MARÍA ALEXANDRA LLIGUISACA CRESPO

ROCÍO NATALY PILLAJO BAUTISTA

**DIRECTOR:**

ING. COM. HERNÁN ASTUDILLO

**CUENCA – ECUADOR**

**2012**





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### DEDICATORIA

En primer lugar dedico a Dios ya  
que él me ha dado la vida y salud  
para poder cumplir uno de los más  
anhelados objetivos en mi vida.

Este proyecto está dedicado a mis  
Papitos Ángel y Leticia, pilares fundamentales  
en mi vida. Sin ellos, jamás hubiese  
podido conseguir lo que hasta ahora he logrado.

Su tenacidad y lucha insaciable han hecho  
de ellos el gran ejemplo a seguir y destacar,  
no solo para mí, sino para mis  
hermanos Miriam y Christian.

Los amo papitos

Dedico también a mi familia y amigos  
que me apoyaron incondicionalmente  
de todo corazón.

**¡MUCHAS GRACIAS!**

**María Alexandra Lliguisaca Crespo**



## **UNIVERSIDAD DE CUENCA**

### **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo en primer Lugar a Dios  
por darme la vida, salud y sabiduría.

A mi mami Carmen que ha sido mi pilar fundamental  
y que siempre ha estado cuidándome y dándome fortaleza  
para continuar siendo una persona de bien  
ya que me ha inculcado principios, valores  
y ha velado por mi bienestar y educación  
siendo mi apoyo en todo momento, depositando  
su entera confianza en cada reto que se me presentaba  
sin dudar en un solo momento en mi capacidad.  
Porque sin ti no sería lo que soy ahora.  
Te amo mamita con mi vida.

A mi familia que me ha apoyado en las  
Alegrías y tristezas.

A mis amigos por estar siempre  
Dándome ánimos para continuar y  
Poder culminar de manera exitosa esta tesis

Nunca terminare de agradecerles  
Por todo lo brindado

**¡MUCHAS GRACIAS A TODOS!**

**¡LOS QUIERO MUCHO!**

**Rocío Nataly Pillajo Bautista**



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### AGRADECEMOS

Antes que a todos queremos agradecer a **DIOS** por darnos las fuerzas necesarias en los momentos en que más lo necesitamos y bendecirnos con la posibilidad de caminar a su lado durante toda nuestra vida.

Agradecemos de manera especial y sincera al **INGENIERO HERNÁN ASTUDILLO** por aceptarnos para realizar esta tesis bajo su dirección. Su apoyo y confianza en nuestro trabajo y su capacidad para guiar nuestras ideas han sido un aporte invaluable, no solamente en el desarrollo de esta tesis, sino también en nuestra formación como investigadores.

Le agradecemos también al **INGENIERO ALEX VAZQUEZ** por el apoyo brindado y las recomendaciones que nos ayudaron para llevar a cabo las actividades propuestas durante el desarrollo de esta tesis y al **DOCTOR FRANCISCO BELTRAN** que con su conocimiento y con su voluntad nos ha transmitido las ganas de continuar y de terminar exitosamente esta investigación.

**Muchas Gracias a todos por la ayuda  
brindada a lo largo de este camino**



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

## **INTRODUCCION GENERAL**

En nuestra economía la fusión de sociedades representa una usual forma de reestructurar negocios siempre buscando perfeccionar los procesos de las empresas o implementar nuevas ideas, ofreciendo nuevos productos y servicios a los clientes, reduciendo costos y una mejor administración, para ello se ha visto necesario demostrar los efectos tanto económicos como financieros que pueden provocar las fusiones.

Para cumplir dicho tema se ha incorporado un total de 3 capítulos que plantean las temáticas de los distintos aspectos necesarios para realizar la fusión y determinar los respectivos efectos económicos y financieros que provocan las mismas.

En el Capítulo I se realiza un estudio de los aspectos generales de las fusiones partiendo de una definición de fusión, las formas de Fusión, los aspectos legales y procedimientos que se tomaron en cuenta para realizar la fusión.

En el Capítulo II, se determinan las condiciones para realizar las actualizaciones de los activos de las empresas a ser fusionadas, se plantean ejemplos aplicando la técnica de la fusión y revaluando a los activos a valor razonable y después se determinan los efectos económicos y financieros que provocan las fusiones.

En el último Capítulo se expresa las Conclusiones y Recomendaciones, elaborado en base a los resultados del estudio.

Como una colaboración para impulsar las fusiones de las empresas se ha elaborado el tema como una guía teórica y práctica esperando que sea de gran utilidad para los estudiantes y las empresas que en la actualidad no le dan la debida importancia.



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

## **CAPÍTULO 1**

### **ASPECTOS GENERALES DE LA FUSIÓN**

#### **INTRODUCCIÓN**

A medida que pasa el tiempo la humanidad produce aceleradamente nuevos conocimientos que se transforman en nuevos productos. Por eso ninguna empresa puede mantener su posición competitiva actual, si continúa operando con los conocimientos que tiene hoy, ya que el entorno económico actual de los negocios mercantiles es sumamente dinámico y como tal está en continua evolución, por lo que para que subsistan con éxito surge la necesidad de irlos adecuando a las circunstancias cambiantes derivadas de esa evolución, a través de reorganización y reestructuraciones constantes, para poder luchar con mayor eficacia contra la competencia.

La forma más comúnmente empleada de combinación mercantil es la que se conoce con el nombre de fusión de sociedades, y esta tiene lugar cuando una sociedad determinada absorbe o refunde en ella los negocios de otras sociedades distintas. Cuando cada una de las referidas empresas individualmente considerada, cuenta con escasos elementos para llevar a cabo los propósitos que han motivado su fundación puede encontrar ventajoso en la mayoría de los casos hacer una fusión dentro varias del mismo ramo que acrecienten sus medios económicos y puedan realizar sus operaciones con mayor eficiencia y eficacia, disminuyendo así los gastos generales y provocando así una reducción del coste de los productos fortaleciendo la confección y perfección de los mismos.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### 1.1 CONCEPTO DE LA FUSIÓN

“La fusión es un acto jurídico complejo por el cual una o varias sociedades se disuelven para ser absorbidas por otra o para crear una nueva, en tal forma que las compañías fusionadas quedan extinguidas sin necesidad de liquidación previa, mediante la transferencia global de todas sus relaciones jurídicas a la sociedad fusionante, que podrá ser una entidad nueva creada con ocasión de la fusión o bien una sociedad preexistente.”<sup>1</sup>

### 1.2 FORMAS DE FUSIÓN

Existen dos formas de fusión de sociedades mercantiles:

1. Fusión por absorción
2. Fusión por integración
- 3 Fusión por Absorción: “Cuando se une jurídicamente dos o más sociedades mercantiles, desapareciendo todas menos una, la cual absorbe a las demás.”
- 4 Fusión por Integración: “Cuando se unen jurídicamente dos o más sociedades mercantiles, desapareciendo todas ellas, las cuales integran una nueva.”<sup>2</sup>

<sup>1</sup>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, 1996, La fusión, Imprenta de la Superintendencia de Compañías, Ecuador.

<sup>2</sup>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, 1996, La fusión, Imprenta de la Superintendencia de Compañías, Ecuador.



## **UNIVERSIDAD DE CUENCA**

Las sociedades que están bajo el control de la Superintendencia de Compañías son:

- Sociedad Anónima
- Compañía de Responsabilidad Limitada
- Compañía de Economía Mixta

Estas compañías pueden fusionarse entre sí, por medio de las formas establecidas en la Ley de Compañías que son: por absorción o por integración.

La fusión de compañías se realizara de acuerdo a los intereses que requiera cada una de ellas para asegurar una conveniente colocación de sus capitales, mayor estabilidad y competencia en el mercado.

### **1.3 MARCO LEGAL**

Para las empresas mercantiles controladas y vigiladas por la Superintendencia de Compañías, las fusiones se reglamentan principalmente del artículo 337 al 344 de la Ley de Compañías, y están sometidas a las solemnidades establecidas por dicha ley para las constituciones según su especie (Art. 33).

En su artículo 337, la ley expresa que la fusión se produce con la unión de dos o más compañías en una nueva, que les sucede en sus derechos y obligaciones; o con la absorción de una o más compañías por otra que no se extingue. Con este objetivo, para realizar una fusión de compañías en el país, se deberán cumplir con las siguientes disposiciones establecidas en la ley.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### 1.4 PROCEDIMIENTOS A SEGUIR PARA LA FUSIÓN DE SOCIEDADES

1. “Las juntas generales de las compañías que van a fusionarse deberán acordar en un primer momento su disolución.

2. Luego se procederá al traspaso en bloque de los respectivos patrimonios sociales a la nueva compañía, los cuales conformarán su propio patrimonio.

Si la fusión resulta de la absorción de una o más compañías por otra compañía existente, ésta adquirirá en la misma forma los patrimonios de la o de las compañías absorbidas, aumentando en su caso el capital social.

Los socios o accionistas de las compañías disueltas participarán en la conformación del capital social de la compañía resultante, en proporción a su respectiva participación en el capital de las compañías fusionadas, para lo cual se les entregará el correspondiente número de acciones o derechos de cuota de capital (Art. 338 LC).

En caso de fusión de compañías los traspasos de activos, sean tangibles o intangibles, se podrán realizar a valor presente o de mercado (Art. 339).

3. Elaboración del Balance cortado al día anterior al de la celebración de la escritura pública.
4. Elaboración de la escritura pública, la misma que deberá contener lo siguiente:
  - a) el balance final de las compañías fusionadas,





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

- b) el estatuto social de la compañía resultante; y,
- c) la conformación del capital de la nueva compañía (Art. 343).

La escritura pública de fusión será aprobada por el juez o por la Superintendencia de Compañías (Art. 340)

5. Se realiza la inscripción de su escritura en el Registro Mercantil del Cantón domicilio de la absorbente o nueva empresa, para que de esta manera surta efecto, se lleve a cabo lo acordado en la escritura, y finalmente, se proceda a su publicación. (Art. 340)".<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Ley de Compañías



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **CAPÍTULO 2**

### **TRATAMIENTO DE LOS ACTIVOS FIJOS EN LAS FUSIONES**

#### **2.1 ACTUALIZACIÓN DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS DE LAS EMPRESAS A SER FUSIONADAS**

Para la actualización de los activos fijos tangibles e intangibles, se procede a la valorización de los mismos, mediante la obtención del valor razonable.

“Valor Razonable: es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación entre un deudor y un acreedor con suficiente información, que realizan una transacción libre”.<sup>4</sup>

#### **“MEDICIÓN POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO**

La entidad elegirá como política contable el modelo del costo o el modelo de revaluación, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

- **Modelo del Costo**

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se contabilizará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

<sup>4</sup> Normas Internacionales de Información Financiera (PYMES)



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

- **Modelo de Revaluación**

Es el valor razonable, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido el activo. Las revaluaciones se harán con regularidad, para asegurar que el importe en libros, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Normalmente, el valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de planta y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, como consecuencia de la naturaleza específica del elemento de propiedades, planta y equipo, la entidad podría tener que estimar el valor razonable a través de métodos que tengan en cuenta los desempeños del mismo o su costo de reposición una vez practicada la depreciación correspondiente.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación. Algunos elementos de propiedades, planta y equipo experimentan cambios significativos y volátiles en su valor razonable, por lo que necesitarán revaluaciones anuales. Tales revaluaciones frecuentes serán innecesarias para elementos de propiedades, planta y equipo con variaciones insignificantes en su valor razonable. Para éstos, pueden ser suficientes revaluaciones hechas cada tres o cinco años.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Cuando se revalúe un elemento de propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación puede ser tratada de cualquiera de las siguientes maneras:

- a) Reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado. Este método se utiliza a menudo cuando se revalúa el activo por medio de la aplicación de un índice a su costo de reposición depreciado.
- b) Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el valor neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo. Este método se utiliza habitualmente en edificios.

### **SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN**

Cuando se incremente el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal aumento se llevará directamente a una cuenta de superávit de revaluación, dentro del patrimonio neto. No obstante, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que suponga una reversión de una disminución por devaluación del mismo activo, que fue reconocida previamente en resultados.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. No obstante, la disminución será cargada directamente al patrimonio neto contra cualquier superávit de revaluación reconocido previamente en relación con el mismo activo, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit de revaluación.”<sup>5</sup>

<sup>5</sup> Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 16)



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **RESOLUCIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

“De acuerdo con la resolución de la fusión emitida por la Superintendencia de Compañías se considerará lo siguiente:

Las juntas generales de socios o accionistas de las compañías que decidan la absorción acordarán una de las siguientes alternativas para la aplicación del avalúo de los activos tangibles e intangibles, a valor presente o de mercado:

- a) Que la absorbente y la absorbida o absorbidas se fusionen aplicando el valor presente de los activos tangibles e intangibles;
- b) Que la absorbente y la absorbida o absorbidas se fusionen aplicando el valor de mercado de los activos tangibles e intangibles;
- c) Que la absorbente se fusione con activos tangibles e intangibles a valor presente, y la absorbida o las absorbidas con activos tangibles e intangibles a valor de mercado;
- d) Que la absorbente se fusione con activos tangible e intangibles a valor de mercado, y la absorbida o absorbidas, con tangibles o intangibles a valor presente; y ,
- e) Cualquier otra combinación posible para el avalúo de activos tangibles o intangibles, a valor presente o a valor de mercado.

Si dos o más compañías se fusionaren para formar una nueva, los ajustes a valor de mercado de los activos tangibles e intangibles se efectuarán en las compañías que vayan a fusionarse, previa consolidación de sus estados financieros”.<sup>6</sup>

<sup>6</sup> RES 00 Q ICI 010 VALUACION DE ACTIVOS CASOS FUSION



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### 2.1.1 MOVIMIENTOS QUE SE DIERON EN LA EMPRESA COMERCIAL “EL BUEN VESTIR” CON ADOPCIÓN DE NIIF’s.

Datos tomados para el desarrollo de la fusión por absorción e integración.

#### EDIFICIO

La empresa “El Buen Vestir” Cía. Ltda., cuenta con un edificio, cuyo costo de adquisición es de \$110.550,00 y han transcurrido 4 años de vida útil, su depreciación acumulada es de \$21.004,52, la empresa ha utilizado el método de línea recta. No existe indicio de que el activo se haya deteriorado.

Considerando que el valor actual del edificio es de \$110.550,00. Se estima un valor razonable para el mismo de \$115.050,00, el cual fue objeto de las siguientes mejoras:

- ✓ Cambio del tumbado del edificio \$5.000,00
- ✓ Protección para las ventanas \$1.500,00

#### DESARROLLO

Vida Útil 20 años

Valor residual 5.527,50

Porcentaje depreciación 5%

Han Transcurrido 4 años

$$\begin{array}{lcl} \text{Depreciación Anual} & \Rightarrow & \frac{\text{Costo del Edificio} - \text{Valor Residual}}{\text{Vida Útil}} \\ & & \\ \text{Depreciación Anual} & \Rightarrow & \frac{110.550,00 - 5.527,50}{20} \Rightarrow 5.251,13 \end{array}$$



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Depreciación Acumulada hasta el cuarto año= 5.251,13 X 4 años = 21.004,52

AÑOS	VALOR DEPRECIABLE	% DEPRECIACION	DEPRECIACION	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO FINAL
1	105.022,50	5%	5.251,13	5.251,13	99.771,37
2	105.022,50	5%	5.251,13	10.502,26	94.520,24
3	105.022,50	5%	5.251,13	15.753,39	89.269,11
4	105.022,50	5%	5.251,13	21.004,52	84.017,98

### • OBTENCIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Activo = Valor del activo – Valor del techo antiguo + Nuevo valor techo

Activo = 110.550,00 – 2.000,00 + 5.000,00 = 113.550,00

A este valor de 113.550,00 incluimos la protección de las ventanas de 1.500,00, lo cual nos da un valor razonable del activo de 115.050,00.

CONCEPTO	VALOR ACTIVO FIJO	DEPRECIACIÓN	VALOR EN LIBROS	COSTOS	VALOR RAZONABLE
Edificio	110.550,00	21.004,52	89.545,48	4.500,00	115.050,00

DIFERENCIAS	CONCEPTO	INCREMENTO DE DEPRECIACIÓN	NUEVA DEPRECIACIÓN	DIFERENCIA
4.500,00	Depreciación Acumulada Edificios	104,07%	21.859,52	855,00

### • CONTABILIZACIÓN

Fecha	Descripción	Debe	Haber
31/12/2011	Edificio	4.500,00	
	Depreciación Acumulada Edificios		855,00
	Superávit por Revaluación		3.645,00
	P/r. Revaluación del edificio y su correspondiente depreciación		



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### EQUIPO DE COMPUTACIÓN

La empresa “El Buen Vestir” Cía. Ltda., cuenta además con un equipo de computación, cuyo costo de adquisición fue de \$3.600,00, cuyo valor residual es de \$1.200,00 y han transcurrido 3 años de vida útil, su depreciación acumulada es de 2.400,00, la empresa ha utilizado el método de línea recta. No existe indicio de que el activo se haya deteriorado.

Para obtener el valor razonable la empresa ha tomado en consideración los siguientes rubros relacionados con el mismo:

- ✓ El CPU de la Computadora sufrió daños internos cuya reparación tuvo un costo de \$300,00
- ✓ Instalación y Actualización de nuevos programas de Contabilidad valorado en \$ 150,00.
- ✓ Protector de las Computadoras para uso de las mismas valorado en \$30,00

#### DESARROLLO

Vida Útil                      3 años

Valor residual                      1.200,00

Porcentaje depreciación                      33,33%

Han Transcurrido 3 años

$$\text{Depreciación Anual} \Rightarrow \frac{\text{Costo equipo de computación} - \text{Valor Residual}}{\text{Vida Útil}}$$

$$\text{Depreciación Anual} \Rightarrow \frac{3.600,00 - 1.200,00}{3} \Rightarrow 800,00$$





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

AÑOS	VALOR DEPRECIABLE	% DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO FINAL
1	2.400,00	33,33%	800,00	800,00	1.600,00
2	2.400,00	33,33%	800,00	1.600,00	800,00
3	2.400,00	33,33%	800,00	2.400,00	0,00

- **OBTENCIÓN DEL VALOR RAZONABLE**

CONCEPTO	VALOR ACTIVO FIJO	DEPRECIACIÓN	VALOR LIBROS	COSTOS	VALOR RAZONABLE
Equipo de Computación	3600	-2400	1200	480	4080

DIFERENCIA	CONCEPTO	INCREMENTO DEPRECIACIÓN	NUEVA DEPRECIACIÓN	DIFERENCIA
480	Depreciación Acumulada Equipo de Computación	113,33%	2719,92	319,92

- **CONTABILIZACIÓN**

Fecha	Descripción	Debe	Haber
31/12/2011	Equipo de Computación	480,00	
	Depreciación Acumulada Equipo Computación		319,92
	Superávit por Revaluación		160,08
	P/r. Revaluación del equipo de computación y su depreciación		

Ha concluido la vida útil del bien pero la empresa ha decidido seguir operando el mismo por dos años más sin considerar un valor residual.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Vida Útil 2 años

Valor residual 0

$$\text{Depreciación Anual} \rightarrow \frac{\text{Costo equipo de computación} - \text{Valor Residual}}{\text{Vida Útil}}$$

$$\text{Depreciación Anual} \rightarrow \frac{1.360,08 - 0}{2} \rightarrow 680,04$$

680,04 → Depreciación anual proyectada para los dos años siguientes.

### TERRENOS

El terreno en la Empresa Comercial Buen Vestir Cia.Ltda. Tienen un Valor en Libros de \$70000,00, ubicado en la Parroquia de Monay, sector urbano de la Ciudad de Cuenca la empresa ha determinado como valor razonable del mismo en \$125.000,00.

Para obtener el valor razonable la empresa ha tomado en consideración la construcción de un cerramiento cuyo costo fue de \$55.000,00.

ACTIVO	VALOR DEL TERRENO	CERRAMIENTO	VALOR RAZONABLE
Terreno	70000	55000	125000

#### • CONTABILIZACION TERRENOS

Fecha	Descripción	Debe	Haber
31/12/2011	Terrenos	55000	
	Superávit por Revaluación P/r. Revaluación Terrenos		55000



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### 2.1.2 MOVIMIENTOS QUE SE DIERON EN LA EMPRESA COMERCIAL “LA MODA” CON ADOPCIÓN DE NIIFS.

Datos tomados para la fusión por integración

#### EDIFICIOS

El edificio de la Empresa “LA MODA” está ubicado en la Av. Don Bosco y Av. Loja, el mismo que tiene un valor en libros de \$150.341,21, han transcurrido 6 años, tiene un valor residual de \$7.517,06 y una depreciación acumulada de \$42.847,25.

Se ha incurrido en los siguientes rubros:

✓ Implementación de Puertas de Seguridad	\$4.000,00
✓ Instalación de Alarmas y equipos de seguridad	\$ 2.000,00
✓ Instalaciones para bodega	\$1.000,00
✓ Instalación de un ascensor	\$ 8000,00
<b>Total rubros</b>	<b>\$15000,00</b>

#### DESARROLLO

Vida Útil 20 años

Valor residual 7.517,06

Porcentaje depreciación 5%

Han Transcurrido 6 años

$$\begin{aligned} \text{Depreciación Anual} &\rightarrow \frac{\text{Costo del Edificio} - \text{Valor Residual}}{\text{Vida Útil}} \\ \text{Depreciación Anual} &\rightarrow \frac{150341,21 - 7.517,06}{20} \rightarrow 7.141,21 \end{aligned}$$



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

AÑOS	VALOR DEPRECIABLE	% DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO FINAL
1	142.824,15	5%	7.141,21	7.141,21	135.682,94
2	142.824,15	5%	7.141,21	14.282,42	128.541,73
3	142.824,15	5%	7.141,21	21.423,63	121.400,52
4	142.824,15	5%	7.141,21	28.564,84	114.259,31
5	142.824,15	5%	7.141,21	35.706,05	107.118,10
6	142.824,15	5%	7.141,21	42.847,25	99.976,90

### • OBTENCIÓN DEL VALOR RAZONABLE

VALOR DEL EDIFICIO	DEPRECIACIÓN	VALOR EN LIBROS	COSTOS INCURRIDOS	VALOR RAZONABLE
150341,21	-42847,25	107493,96	15000	165341,21

DIFERENCIA	CONCEPTO	INCREMENTO DEPRECIACIÓN	NUEVA DEPRECIACIÓN	DIFERENCIA
15000	Depreciación. Acumulada Edificio	109,98%	-47123,41	-4276,16

DETALLE	VALOR
Implementación de Puertas de Seguridad	4.000,00
Instalación de Alarmas y equipos de seguridad	2.000,00
Instalaciones para bodega	1.000,00
Instalación de un ascensor	8.000,00
	15.000,00

### • CONTABILIZACIÓN EDIFICIOS

Fecha	Descripción	Debe	Haber
31/12/2011	Edificios	15.000,00	
	Depreciación Acumulada Edificios		4.276,16
	Superávit por Revaluación		10.723,84
	P/r. Revaluación de Edificios y su depreciación		



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### VEHÍCULOS

El vehículo de la Empresa “La Moda” está valorado en \$34.500,00, cuya depreciación acumulada es de \$19.600,00, su valor residual es de 10.000,00 y han transcurrido 4 años de su vida útil.

Durante los 4 años que se ha utilizado el vehículo que el mismo necesitó un cambio en su motor.

- ✓ El motor que se retiró del vehículo tuvo un precio de \$5.050,00. Considerado su respectivo desgaste.
- ✓ El nuevo motor que se instaló en el vehículo costó \$ 11.000,00
- ✓ Se instaló un juego de luces y aros. \$800,00
- ✓ Mantenimiento del Vehículo (Pintura) \$450,00

### DESARROLLO

Vida Útil 5 años

Valor residual 10.000,00

Porcentaje depreciación 20%

Han Transcurrido 4 años

$$\text{Depreciación Anual} \rightarrow \frac{\text{Costo del vehículo} - \text{Valor Residual}}{\text{Vida Útil}}$$

$$\text{Depreciación Anual} \rightarrow \frac{34.500,00 - 10.000,00}{5} \rightarrow 4.900,00$$



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

AÑOS	VALOR DEPRECIABLE	% DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO FINAL
1	24.500,00	20%	4.900,00	4.900,00	19.600,00
2	24.500,00	20%	4.900,00	9.800,00	14.700,00
3	24.500,00	20%	4.900,00	14.700,00	9.800,00
4	24.500,00	20%	4.900,00	19.600,00	4,900

### • OBTENCIÓN DEL VALOR RAZONABLE

VALOR ACTIVO	VALOR ORIGINAL MOTOR	VALOR NUEVO MOTOR	VALOR VEHÍCULO	DEPRECIACIÓN VEHÍCULO	COSTOS INCURRIDOS	VALOR RAZONABLE
34500,00	5050	11000	40450	19600	1250	41700

DIFERENCIA	CONCEPTO	INCREMENTO DEPRECIACIÓN	NUEVA DEPRECIACIÓN	DIFERENCIA
7200	Depreciación Acumulada Vehículo	120,87%	23690,52	4090,52

Fecha	Descripción	Debe	Haber
31/12/2011	Vehículos	7200,00	
	Depreciación Acumulada Vehículos		4090,52
	Superávit por Revaluación		3109,48
	P/r. Revaluación de Vehículos y su depreciación.		

Este cambio de motor produjo que la vida útil (5 años) del vehículo se alargue 4 años más, la empresa continuara considerando el valor residual de \$10.000,00



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Vida Útil 9 años

Valor residual 10.000,00

$$\text{Depreciación Anual} \rightarrow \frac{\text{Costo del vehículo} - \text{Valor Residual}}{\text{Vida Útil}}$$

$$\text{Depreciación Anual} \rightarrow \frac{34.500,00 - 10.000,00}{9} \rightarrow 2.722,22$$

2.722,22 Depreciación anual proyectada para los cinco años restantes de vida útil.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **EMPRESA COMERCIAL "BUEN VESTIR" CIA. LTDA** **ESTADO FINANCIERO** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **ACTIVOS**

##### **ACTIVOS CORRIENTES**

Caja	37.892,28	
Bancos	43.890,80	
Cuentas y Documentos por Cobrar	15.781,20	
Provisión Cuentas Incobrables	-1.315,62	
Inventarios	39.123,80	
Otros Activos	33.896,50	
<b><u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		<b><u>169.268,96</u></b>

##### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

###### **Activos Fijos Tangibles**

		<b>176.012,78</b>
Terreno	70.000,00	
Edificio	110.550,00	
Depreciación Acumulada Edificio	-21.004,52	
Vehículo	28.000,00	
Depreciación Acumulada Vehículo	-13.440,00	
Equipo de Computación	3.600,00	
Depreciación Acumulada Equipo Computación	-2.400,00	
Equipo de Oficina	968,90	
Depreciación Acumulada Equipo Oficina	-261,60	
<b>Diferido</b>		<b>2.650,00</b>
Arriendo Prepagados	2650	
<b><u>TOTAL ACTIVO</u></b>		<b><u>347.931,74</u></b>

#### **PASIVO**

##### **PASIVO CORRIENTE**

		<b>62.129,76</b>
Cuentas y Documentos por pagar	15.781,20	
Préstamos Bancarios	32.130,30	
15% Participación Trabajadores	1.778,76	
24% Impuesto a la Renta por pagar	2.419,11	
Otros Pasivos	10.020,40	
<b><u>TOTAL PASIVOS</u></b>		

#### **PATRIMONIO**

Capital Social	266.353,07	
Reserva Legal	842,76	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	11.328,67	
Utilidad del Ejercicio	7.277,48	
<b><u>TOTAL PATRIMONIO</u></b>	<b>285.801,98</b>	
<b><u>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</u></b>		<b><u>347.931,74</u></b>





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **EMPRESA COMERCIAL “BUEN VESTIR” CIA. LTDA** **ESTADO DE RESULTADOS** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas	150.512,80	
Costo de Ventas	110.341,87	
Utilidad Bruta en Ventas		<b>40.170,93</b>

#### **INGRESOS NO OPERACIONALES**

	2.541,81	
Intereses Ganados	2.541,81	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>42.712,74</b>

#### **GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

	27.483,95	
Combustibles y Lubricantes	580,95	
Servicios Básicos	385,60	
Sueldos y Salarios	12.672,00	
Cuentas Incobrables	657,81	
Gastos de Depreciación	10.894,66	
Gasto de Arriendo	1.280,00	
Otros Gastos	1.012,93	

#### **GASTOS FINANCIEROS**

	3.370,42	
Intereses Pagados	3.370,42	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>30.854,37</b>

Utilidad antes de participación empleados	11.858,37
15% participación empleados	1.778,76
Utilidad antes de Impuesto renta	10.079,61
24% Impuesto a la Renta	2.419,11
Utilidad antes de Reserva	7.660,51
5% Reserva Legal	383,03
<b>UTILIDAD DISPONIBLE</b>	<b><u>7.277,48</u></b>



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **EMPRESA COMERCIAL "LA MODA" CIA. LTDA** **ESTADO FINANCIERO** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **ACTIVOS**

##### **ACTIVOS CORRIENTES**

Caja	38.328,29	
Bancos	56.987,20	
Cuentas y Documentos por Cobrar	32.000,00	
Provisión Cuentas Incobrables	-2.197,04	
Inventarios	65.789,00	
Otros Activos	30.289,99	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>221.197,44</u></b>

##### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

###### **Activos Fijos Tangibles**

**234.300,67**

Terreno	108.345,50	
Edificio	150.341,21	
Depreciación Acumulada Edificio	-42.847,25	
Vehículo	34.500,00	
Depreciación Acumulada Vehículo	-19.600,00	
Equipo de Computación	5.550,45	
Depreciación Acum. Equipo		
Computación	-2.566,74	
Equipo de Oficina	1.050,00	
Depreciación Acumulada Equipo Oficina	-472,50	
<b>Diferido</b>		<b>3.150,45</b>
Seguros Prepagados	3.150,45	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>458.648,56</u></b>

#### **PASIVO**

##### **PASIVO CORRIENTE**

**113.606,43**

Cuentas y Documentos por pagar	35.881,37
Préstamos Bancarios	50.140,30
15% Participación Trabajadores	3.736,82
24% Impuesto a la Renta por pagar	5.082,07
Otros Pasivos	18.765,88
<b>TOTAL PASIVOS</b>	

#### **PATRIMONIO**

Capital Social	312.544,67	
Reserva Legal	1.530,00	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	15.678,90	
Utilidad del Ejercicio	15.288,56	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>345.042,13</b>	
<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>		<b><u>458.648,56</u></b>



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **EMPRESA COMERCIAL "LA MODA" CIA. LTDA** **ESTADO DE RESULTADOS** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas	240.234,40	
Costo de Ventas	180.156,27	
Utilidad Bruta en Ventas		<b>60.078,13</b>

#### **INGRESOS. NO OPERACIONALES**

		3.674,50
Intereses Ganados	3.674,50	

**TOTAL INGRESOS** **63.752,63**

#### **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

		34.829,31
Combustibles y Lubricantes	880,99	
Servicios Básicos	598,70	
Sueldos y Salarios	15.840,00	
Cuentas Incobrables	733,35	
Gastos de Depreciación	13.744,93	
Gasto de Seguro	1.575,23	
Otros Gastos	1.456,11	

#### **GASTOS FINANCIEROS**

		4.011,22
Intereses Pagados	4.011,22	

**TOTAL GASTOS** **38.840,53**

Utilidad antes de participación empleados	24.912,10
15% participación empleados	3.736,82
Utilidad antes de Impuesto renta	21.175,29
24% Impuesto a la Renta	5.082,07
Utilidad antes de Reserva	16.093,22
5% Reserva Legal	804,66
<b>UTILIDAD DISPONIBLE</b>	<b><u>15.288,56</u></b>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

# FUSIÓN POR ABSORCIÓN



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### ACTUALIZACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS A SU VALOR RAZONABLE

#### EMPRESA COMERCIAL "BUEN VESTIR" CIA. LTDA

#### ESTADO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

#### ACTIVOS

##### ACTIVOS CORRIENTES

Caja	37.892,28	
Bancos	43.890,80	
Cuentas y Documentos por Cobrar	15.781,20	
Provisión Cuentas Incobrables	-1.315,62	
Inventarios	39.123,80	
Otros Activos	33.896,50	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>169.268,96</b>

##### ACTIVOS NO CORRIENTES

##### Activos Fijos Tangibles

		<b>234.817,86</b>
Terreno	125.000,00	
Edificio	115.050,00	
Depreciación Acumulada Edificio	-21.859,52	
Vehículo	28.000,00	
Depreciación Acumulada Vehículo	-13.440,00	
Equipo de Computación	4.080,00	
Depreciación Acumulada Equipo Computación	-2.719,92	
Equipo de Oficina	968,90	
Depreciación Acumulada Equipo Oficina	-261,60	
<b>Diferido</b>		<b>2.650,00</b>
Arriendo Prepagados	2.650,00	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>406.736,82</b>

#### PASIVO

##### PASIVO CORRIENTE

		<b>62.129,76</b>
Cuentas y Documentos por pagar	15.781,20	
Préstamos Bancarios	32.130,30	
15% Participación Trabajadores	1.778,76	
24% Impuesto a la Renta por pagar	2.419,11	
Otros Pasivos	10.020,40	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		

##### PATRIMONIO

Capital Social	266.353,07	
Reserva Legal	842,76	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	11.328,67	
Utilidad del Ejercicio	7.277,48	
Superávit por Revaluación	58.805,08	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>344.607,06</b>	
<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>		<b>406.736,82</b>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**EMPRESA COMERCIAL “LA MODA” CIA. LTDA**  
**ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja	76.220,57	
Bancos	100.878,00	
Cuentas y Documentos por Cobrar	47.781,20	
Provisión Cuentas Incobrables	-3.512,66	
Inventarios	104.912,80	
Otros Activos	64.186,49	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>390.466,40</u></b>

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

**Activos Fijos Tangibles** **469.118,53**

Terreno	233.345,50	
Edificio	265.391,21	
Depreciación Acumulada Edificio	-64.706,77	
Vehículo	62.500,00	
Depreciación Acumulada Vehículo	-33.040,00	
Equipo de Computación	9.630,45	
Depreciación Acum. Equipo		
Computación	-5.286,66	
Equipo de Oficina	2.018,90	
Depreciación Acumulada Equipo		
Oficina	-734,10	
<b>Diferido</b>		<b>5.800,45</b>
Arriendos Prepagados	2.650,00	
Seguros Prepagados	3.150,45	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>865.385,38</u></b>

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE** **175.736,20**

Cuentas y Documentos por pagar	51.662,57
Préstamos Bancarios	82.270,60
15% Participación Trabajadores	5.515,57
24% Impuesto a la Renta por pagar	7.501,18
Otros Pasivos	28.786,28

**TOTAL PASIVOS**

**PATRIMONIO**

Capital Social	598.346,65
Reserva Legal	1.530,00
Utilidad de Ejercicios Anteriores	15.678,90



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

Utilidad del Ejercicio	15.288,56
Superávit por Revaluación	58.805,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>689.649,18</b>
<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b>865.385,38</b>

### **EMPRESA COMERCIAL LA MODA CIA. LTDA** **ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas	390.747,20
Costo de Ventas	290.498,14
Utilidad Bruta en Ventas	<b>100.249,06</b>

#### **ING. NO OPERACIONALES**

	6.216,31
Intereses Ganados	6.216,31
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>106.465,37</b>

#### **GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

	62.313,26
Combustibles y Lubricantes	1.461,94
Servicios Básicos	984,3
Sueldos y Salarios	28.512,00
Cuentas Incobrables	1.391,16
Gastos de Depreciación	24.639,59
Gasto de Seguro	1.575,23
Gastos de arrendamiento	1.280
Otros Gastos	2.469,04

#### **GASTOS FINANCIEROS**

	7.381,64
Intereses Pagados	7381,64
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>69.694,90</b>

Utilidad antes de participación empleados	36.770,47
15% participación empleados	5.515,57
Utilidad antes de Impuesto renta	31.254,90
24% Impuesto a la Renta	7.501,18
Utilidad antes de Reserva	23.753,72
5% Reserva Legal	1.187,69
<b>UTILIDAD DISPONIBLE</b>	<b>22.566,04</b>



UNIVERSIDAD DE CUENCA

# FUSIÓN POR INTEGRACIÓN





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### ACTUALIZACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS A SU VALOR RAZONABLE

#### **EMPRESA COMERCIAL "LA MODA" CIA. LTDA**

#### **ESTADO FINANCIERO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **ACTIVOS**

##### **ACTIVOS CORRIENTES**

Caja	38.328,29
Bancos	56.987,20
Cuentas y Documentos por Cobrar	32.000,00
Provisión Cuentas Incobrables	-2.197,04
Inventarios	65.789,00
Otros Activos	30.289,99

##### **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES**

**221.197,44**

##### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

##### **Activos Fijos Tangibles**

**248.133,99**

Terreno	108.345,50
Edificio	165.341,21
Depreciación Acumulada Edificio	-47.123,41
Vehículo	41.700,00
Depreciación Acumulada Vehículo	-23.690,52
Equipo de Computación	5.550,45
Depreciación Acumulada Equipo	
Computación	-2.566,74
Equipo de Oficina	1.050,00
Depreciación Acumulada Equipo Oficina	-472,50

##### **Diferido**

**3.150,45**

Seguros Prepagados

3.150,45

##### **TOTAL ACTIVO**

**472.481,88**

#### **PASIVO**

##### **PASIVO CORRIENTE**

**113.606,43**

Cuentas y Documentos por pagar	35.881,37
Préstamos Bancarios	50.140,30
15% Participación Trabajadores	3.736,82
24% Impuesto a la Renta por pagar	5.082,07
Otros Pasivos	18.765,88

##### **TOTAL PASIVOS**

#### **PATRIMONIO**

Capital Social	312.544,67
Reserva Legal	1.530,00
Utilidad de Ejercicios Anteriores	15.678,90
Utilidad del Ejercicio	15.288,56
Superávit por Revaluación	13.833,32

##### **TOTAL PATRIMONIO**

**358.875,45**

##### **TOTAL PASIVO +PATRIMONIO**

**472.481,88**



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### ACTUALIZACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS A SU VALOR RAZONABLE

<b>EMPRESA COMERCIAL "BUEN VESTIR" CIA. LTDA</b>	
<b>ESTADO FINANCIERO</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	
<b><u>ACTIVOS</u></b>	
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>	
Caja	37.892,28
Bancos	43.890,80
Cuentas y Documentos por Cobrar	15.781,20
Provisión Cuentas Incobrables	-1.315,62
Inventarios	39.123,80
Otros Activos	33.896,50
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>169.268,96</u></b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>	
<b><u>Activos Fijos Tangibles</u></b>	<b>234.817,86</b>
Terreno	125.000,00
Edificio	115.050,00
Depreciación Acumulada Edificio	-21.859,52
Vehículo	28.000,00
Depreciación Acumulada Vehículo	-13.440,00
Equipo de Computación	4.080,00
Depreciación Acumulada Equipo	
Computación	-2.719,92
Equipo de Oficina	968,90
Depreciación Acumulada Equipo Oficina	-261,60
<b>Diferido</b>	<b>2.650,00</b>
Arriendo Prepagados	2.650,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>406.736,82</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
	<b>62.129,76</b>
Cuentas y Documentos por pagar	15.781,20
Préstamos Bancarios	32.130,30
15% Participación Trabajadores	1.778,76
24% Impuesto a la Renta por pagar	2.419,11
Otros Pasivos	10.020,40
<b>TOTAL PASIVOS</b>	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
Capital Social	266.353,07
Reserva Legal	842,76
Utilidad de Ejercicios Anteriores	11.328,67
Utilidad del Ejercicio	7.277,48
Superávit por Revaluación	58.805,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>344.607,06</b>
<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>	<b><u>406.736,82</u></b>



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **EMPRESA COMERCIAL "UNIMODA" CIA. LTDA** **ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **ACTIVOS**

##### **ACTIVOS CORRIENTES**

Caja	76.220,57	
Bancos	100.878,00	
Cuentas y Documentos por Cobrar	47.781,20	
Provisión Cuentas Incobrables	-3.512,66	
Inventarios	104.912,80	
Otros Activos	64.186,49	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>390.466,40</b>

##### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

##### **Activos Fijos Tangibles**

		<b>482.951,85</b>
Terreno	233.345,50	
Edificio	280.391,21	
Depreciación Acumulada Edificio	-68.982,93	
Vehículo	69.700,00	
Depreciación Acumulada Vehículo	-37.130,52	
Equipo de Computación	9.630,45	
Depreciación Acumulada Equipo Computación	-5.286,66	
Equipo de Oficina	2.018,90	
Depreciación Acumulada Equipo Oficina	-734,10	

##### **Diferido**

Arriendos Prepagados	2.650,00	<b>5.800,45</b>
Seguros Prepagados	3.150,45	

##### **TOTAL ACTIVO**

**879.218,70**

#### **PASIVO**

##### **PASIVO CORRIENTE**

		<b>175.736,20</b>
Cuentas y Documentos por pagar	51.662,57	
Préstamos Bancarios	82.270,60	
15% Participación Trabajadores	5.515,57	
24% Impuesto a la Renta por pagar	7.501,18	
Otros Pasivos	28.786,28	

##### **TOTAL PASIVOS**

#### **PATRIMONIO**

Capital Social	578.897,74
Reserva Legal	2.372,76
Utilidad de Ejercicios Anteriores	27.007,57
Utilidad del Ejercicio	22.566,04
Superávit por Revaluación	72.638,40

##### **TOTAL PATRIMONIO**

**703.482,50**

##### **TOTAL PASIVO +PATRIMONIO**

**879.218,70**



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### 2.3 EFECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA FUSIÓN

#### 2.3.1 EFECTOS FINANCIEROS DE LA FUSIÓN DE SOCIEDADES POR ABSORCIÓN.

Para determinar los efectos financieros vamos a utilizar los siguientes ratios:

##### 1. Razón de liquidez

###### **Razón del circulante**

La empresa consolidada tiene una razón de circulante de \$2,22 frente a la empresa absorbente que tiene \$1,95, lo que quiere decir que tiene suficiente capacidad para pagar sus obligaciones a corto plazo ya que por cada dólar que adeuda la empresa tiene \$2,22 para cubrir dicha obligación.

###### **Razón prueba ácida**

La empresa consolidada tiene una razón de \$1,62 en comparación con la empresa absorbente que es de \$1,37 lo que significa que la empresa consolidada dispone de más recursos líquidos para pagar los créditos a corto plazo.

###### **Razón de Liquidez inmediata**

La razón en la empresa consolidada es de \$1,01 frente a \$0,84 de la empresa absorbente, lo que quiere decir que por cada dólar que la empresa consolidada adeuda, dispone de \$1,01 para pagar dicha deuda, es decir la empresa tiene capacidad de cubrir deudas corrientes.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **Razón de capital de trabajo**

El margen de seguridad que tiene la empresa consolidada es de \$214.730,20 frente a la empresa absorbente que es de \$107.591,01 en la cual la empresa consolidada cumple con las obligaciones de los acreedores a corto plazo lo cual es una cantidad positiva.

### **2. Razones de actividad**

#### **Rotación de inventario**

La empresa consolidada tiene 2,77 veces en comparación de la empresa absorbente que es de 2,74 veces, lo cual nos indica que la empresa consolidada puede rotar sus inventarios un poco más que la empresa absorbente.

#### **Rotación en cuentas por cobrar**

La empresa consolidada tiene la capacidad de otorgar crédito a sus clientes y cobrar esas cuentas pendientes en 8,18 veces en el año, en comparación con la empresa absorbente que le tomo 7,51 veces en cobrar esas cuentas.

#### **Rotación de cuentas pagar**

La empresa consolidada tendrá que pagar a sus proveedores en 5,62 veces, en comparación con la empresa absorbente que le tomó 5,02 veces.

#### **Rotación del activo fijo neto**

La empresa consolidada tiene una razón de 0,83 veces, en relación con la empresa absorbente que tiene 1,03 veces, indicando que los activos fijos de la empresa consolidada incrementaron su valor con respecto a las ventas.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **Rotación del activo total**

En la compañía consolidada se tuvo una razón de 0,45 veces, frente a 0,52 veces de la empresa absorbente lo cual indica que existe una leve diferencia para la utilización de sus recursos a fin de generar ingresos.

### **3. Razones de apalancamiento**

#### **Razones de endeudamiento**

##### **a) Deuda – Activo total**

En el caso de la empresa consolidada los acreedores preferirán la razón del 20% frente al 51% de la absorbente, porque así tienen menor riesgo en caso de liquidación.

##### **b) Deuda - patrimonio**

La razón de la empresa consolidada es 25% frente al 33% de la compañía absorbente, lo cual nos indica que la consolidada tiene mayor proporción frente al financiamiento de los socios

### **2.3.2 EFECTOS ECONÓMICOS DE LA FUSIÓN DE SOCIEDADES POR ABSORCIÓN.**

### **4. Razones de rentabilidad**

#### **Margen de rentabilidad bruta**

La razón de la empresa consolidada es de 26% frente al de la empresa absorbente que era de 25%, lo que implica que la consolidada tendrá mayor utilidad bruta una vez deducido su costo de venta respectivo.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### **Margen de rentabilidad neta**

La razón de la empresa consolidada es de 6% y de la empresa absorbente es de 6%, lo que significa que la empresa consolidada tendrá igual margen de utilidad neta una vez ya deducidos sus costos y gastos respectivos.

### **Rendimientos de los activos totales**

Los recursos invertidos en la empresa consolidada son del 6% con relación al de la empresa absorbente que fue de 3% lo que indica que la empresa consolidada podrá utilizar de mayor forma los activos totales para generar mejores utilidades

### **5. Razón del valor de la participación**

#### **Utilidad por participación**

A los inversionistas de la empresa consolidada se les proyecta pagar \$5,64 por cada dólar de utilidad reportada que es superior al de la empresa absorbente que era de \$5,10, la razón de la empresa consolidada es un buen indicador ya que los socios obtendrán una mayor utilidad por cada participación en la empresa.

**TOMAR EN CONSIDERACIÓN:** EN LA FUSION POR INTEGRACIÓN NO SE PUDO OBTENER LOS EFECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DEBIDO QUE LAS EMPRESAS DESAPARECEN Y SE CREA UNA NUEVA EMPRESA.



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

## **CAPITULO 3**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **3.1 CONCLUSIONES**

Como se puede observar la fusión de sociedades es una operación muy común en nuestra época ya que sirva para fortalecer un negocio, incrementar sus ventas, obtener una mayor penetración en el mercado, obtener financiamiento por medio de capital, crear un nuevo producto o buscar alianzas para la creación de nuevos negocios.

La fusión fue realizada y contabilizada, de acuerdo a lo que determina las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs). Para la contabilización de los mismos se consideró llevar el valor en libros de los Activos Fijos a su Valor Razonable.

Al obtener el valor razonable de los activos fijos objeto de revaluación dio como resultado un incremento de los mismos, debido a que se realizado durante su vida útil cambios que han mejorado su condición y que en algunos casos se ha extendido la vida útil de los mismos. Algunos activos fijos no han sido revaluados debido a que su valor en libros no difiere significativa de su valor razonable.

Referente a la fusión por absorción la empresa absorbida realizó la correspondiente actualización de sus activos fijos, dando lugar a que la empresa absorbente pueda integrar a sus activos valores mucho más razonables.

En la empresa Absorbente se produjo el incremento de su capital como resultado de la fusión por absorción, así también acogió a los trabajadores de la empresa absorbida para que continúen desarrollando sus





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

actividades de mejor manera ayudando a la empresa consolidada a ser más competitiva.

Para realizar la fusión por integración se han valorado los activos fijos de las dos empresas integrantes del proceso de fusión, para que en el momento de la consolidación, la nueva empresa cuente con activos fijos revaluados.

Para la determinación de los efectos financieros se ha tomado el Estado Financiero y para los efectos económicos se ha utilizado el Estado de Resultados tanto de la empresa absorbente como de la empresa consolidada, en la mayoría de los casos se obtuvieron resultados a favor de la empresa consolidada.



## **UNIVERSIDAD DE CUENCA**

### **3.2 RECOMENDACIONES**

En la investigación se recomienda la fusión por Absorción como la más apta ya que al subsistir una de las empresas, absorberá los derechos y obligaciones de la otra, abasteciéndose económicamente y fortaleciéndose aún más esta empresa en el mercado.

En lo que se refiere a la fusión por integración no es muy recomendable ya que no es muy común en nuestro medio debido a que se crea una nueva empresa debiendo empezar de nuevo con el funcionamiento de todas sus actividades y buscar estrategias para lograr la penetración en el mercado de una manera satisfactoria.

En la investigación de la fusión por absorción obtuvimos una razón de rotación de inventarios de 2,77 veces equivalente a 129 días en la empresa consolidada mientras que en la empresa absorbente esta razón fue de 2,74 veces, que representa 131 días, lo que indica que la empresa consolidada no tiene un buen promedio de rotación, por lo que es recomendable para la empresa que cuente con inventarios suficientes para que cumplan con las expectativas de venta pero tomando en consideración que los mismos no se encuentren de manera exagerada en bodega, lo que provocaría que la empresa no pueda rotar de manera continua los inventarios, pero tampoco que se tengan inventarios en pequeñas cantidades porque perderíamos clientes, que es una fuente fundamental de ingresos.

En el trabajo se obtuvo una razón de rotación de cuentas por cobrar en la empresa consolidada de 8,18 veces en el año indicando así que se cobrará a los clientes en 44 días, referente a ello se recomienda que se establezcan políticas de cobro por ejemplo como un descuento por pronto pago que provocaría que los clientes puedan cumplir con sus obligaciones en



## **UNIVERSIDAD DE CUENCA**

menor tiempo para que la empresa pueda recuperar de manera rápida el valor de las ventas que se les proporcionó a los clientes.

En el caso de la rotación de las cuentas por pagar se obtuvo 5,62 veces para la empresa consolidada lo cual representa 64 días, se recomienda a la empresa proponer estrategias de ventas para obtener ingresos que puedan cubrir con los proveedores de manera oportuna y menor tiempo.

En lo referente al capital se recomienda invertir en activos fijos que mejoren el funcionamiento de la entidad para que pueda generar mayor rentabilidad y en la misma forma invertir este capital en entidades financieras que ofrezcan tasas de interés atractivas para el beneficio de los socios.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

# ANEXOS



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## **ANEXO 1**

### **DISEÑO DE TESIS**

#### **1. DEFINICIÓN DE LA PROBLEMÁTICA**

En la actualidad hemos observado que las sociedades se fusionan por que no tienen la capacidad para establecerse y mantenerse en el mercado, provocando así que sus Estados Financieros muestren bajas en sus utilidades.

La sociedad a ser fusionada no cuenta con el suficiente financiamiento y recursos para abatir costos que requiere para establecerse en un mercado.

Que una de las sociedades no cuente con la necesaria administración de los recursos existentes en la sociedad.

#### **2. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

**Contenido:** Efectos Económicos y Financieros.

**Campo de Aplicación:** Sociedades

**Espacio Legal:** Fusión

**Título:** “Efectos Económicos y Financieros de la Fusión de Sociedades”

#### **3. JUSTIFICACIÓN DE LA MONOGRAFÍA**

##### **a. Criterio Académico:**

El desarrollo de nuestro trabajo sobre los efectos económicos y financieros de la fusión de sociedades, está orientado para la consulta, enriquecimiento y fortalecimiento en el conocimiento de los estudiantes y demás personas interesadas en este tema y que permita ser una guía en futuras investigaciones sobre este tema.

##### **b. Criterio Institucional:**

Este tema permite conocer los efectos tanto económicos como financieros resultantes del proceso de la fusión, a través de la consolidación de estados financieros de dos sociedades.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### c. Criterio de Carácter Social:

El tema propuesto se justifica, porque pretende dar a conocer los efectos que pueden provocar los procesos de fusiones.

### d. Criterio Personal:

Existen conocimientos sólidos sobre el tema seleccionado que nos permitirá fortalecer y poner en práctica los mismos.

Este tema nos produce entusiasmos e interés para poder manejar la fusión de sociedades en forma precisa, oportuna y clara.

### e. Criterios de factibilidad:

Es factible la investigación porque contamos con la información necesaria para el desarrollo del tema, a través de la bibliografía relacionada con el tema.

## 4. OBJETIVOS DEL ESTUDIO

- Profundizar en el conocimiento y el registro contable de la fusión de sociedades.
- Desarrollar el tema en base de criterios técnicos de autores que tratan de las fusiones de las empresas.
- Establecer los efectos económicos y financieros de la fusión de sociedades.

## 5. MARCO CONCEPTUAL

**Sociedad:** Por sociedad mercantil se puede entender:” La unión de dos o más personas de acuerdo con la ley, mediante la cual aportan algo en común, para un fin determinado, obligándose mutuamente a darse cuenta.”<sup>1</sup>

<sup>1</sup> PERDOMO, Abraham, 1995, Contabilidad de sociedades mercantiles, Ediciones contables y administrativas, S.A.de.C.V., México



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

**“Fusión:** La forma más comúnmente empleada de combinación mercantil es la que se conoce con el nombre de fusión de sociedades, y esta tiene lugar cuando una sociedad anónima determinada absorbe o refunde en ella los negocios de otras sociedades distintas. Cuando cada una de las referidas empresas individualmente considerada, cuenta con escasos elementos para llevar a cabo los propósitos que han motivado su fundación puede encontrar ventajoso en la mayoría de los casos hacer una fusión dentro varias del mismo ramo que acrecienten sus medios económicos y puedan realizar sus operaciones con mayor amplitud y, como consecuencia, con un ahorro considerable en sus operaciones y en sus costes”.<sup>2</sup>

**“Fusión por Absorción:** Cuando se unen jurídicamente dos o más sociedades mercantiles, desapareciendo todos menos una, la cual absorbe a las demás.

**Fusión por Integración:** Cuando se unen jurídicamente dos o más sociedades mercantiles, desapareciendo todas ellas, las cuales integran una nueva”.<sup>3</sup>

**“Efecto:** Es un fenómeno que se manifiesta por una causa determinada y que aparece acompañado de manifestaciones características, que pueden ser establecidas de forma cualitativa y cuantitativa”.<sup>4</sup>

**“Economía:** Ciencia que estudia la forma de asignar entre los individuos una serie de recursos, por lo general limitados, para la satisfacción de sus necesidades. Intenta resolver las cuestiones básicas de que producir, como producirlo y para quién (producción, distribución y consumo)”.<sup>5</sup>

**“Financiero:** Término que califica a aquellas operaciones en las que existe movimiento de capitales o circulación dineraria, y en las que existe una rentabilidad y un plazo de vencimiento”.<sup>6</sup>

<sup>2</sup> SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, 1996, La fusión, Imprenta de la Superintendencia de Compañías, Ecuador.

<sup>3</sup> PERDOMO, Abraham, 1995, Contabilidad de sociedades mercantiles, Ediciones contables y administrativas, S.A.de.C.V., México

<sup>4</sup> <http://www.definicion.de/efecto/>



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

<sup>5</sup> ANDERSEN, Arthur, 1997, Diccionario Espasa Economía y Negocios ,Editorial Espasa Calpe, S.A, Madrid

<sup>6</sup> ANDERSEN, Arthur, 1997, Diccionario Espasa Economía y Negocios ,Editorial Espasa Calpe, S.A, Madrid

**“Valoración:** Determinación por parte de un experto o perito del justiprecio de un bien o derecho patrimonial, o del valor de mercado de un activo”.<sup>7</sup>

**“Marco Legal:** Proporciona las bases sobre las cuales las instituciones construyen y determinan el alcance y naturaleza de la participación política. En el marco legal regularmente se encuentran en un buen numero de provisiones regulatorias y leyes interrelacionadas entre si”.<sup>8</sup>

**“Procedimientos:** Es la acción de proceder o el método de ejecutar algunas cosas. Se trata de una serie común de pasos definidos, que permiten realizar un trabajo de forma correcta”.<sup>9</sup>

**“Activo:** Un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos”.<sup>10</sup>

**“Técnicas:** Es el conjunto de recursos, formas y procedimientos las cuales son utilizadas por la ciencia o un arte para desarrollar sus tareas”.<sup>11</sup>

**“Actualización del valor de los activos:** Es el proceso mediante el cual se ajustan los valores de las partidas de activos a los correspondientes precios actuales de mercado”.<sup>12</sup>

<sup>7</sup> ANDERSEN, Arthur, 1997, Diccionario Espasa Economía y Negocios ,Editorial Espasa Calpe, S.A, Madrid

<sup>8</sup> <http://www.definicionesde.com/e/marco-legal>

<sup>9</sup> <http://deficion.de/procedimiento/>

<sup>10</sup> [http://es.wikipedia.org/wiki/normas\\_internacionales\\_de\\_informaci3n\\_financiera](http://es.wikipedia.org/wiki/normas_internacionales_de_informaci3n_financiera)

<sup>11</sup> <http://www.abcpedia.com/diccionario/definicion-tecnica.html>

<sup>12</sup> <http://es.mimi.hu/economía/actualización.html>





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### 6. CONTENIDOS BASICOS DEL ESTUDIO

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CAPÍTULOS
<p><b><u>Objetivo Específico 1:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Desarrollar el tema en base de criterios técnicos de autores que tratan de las fusiones de las empresas.</li></ul>	<p><b><u>CAPITULO 1: ASPECTOS GENERALES DE LA FUSIÓN</u></b></p> <p>1.1 Concepto de fusión 1.2 Formas de fusión 1.3 Marco legal 1.4 Procedimientos a seguir para la fusión de la empresa</p>
<p><b><u>Objetivo Específico 2:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Profundizar en el conocimiento y el registro contable de la fusión de sociedades.</li><li>Establecer los efectos económicos y financieros de la fusión de sociedades.</li></ul>	<p><b><u>CAPITULO 2: TRATAMIENTO DE LOS ACTIVOS FIJOS EN LAS FUSIONES</u></b></p> <p>2.1 Actualización del valor de los activos fijos de las empresas a ser fusionadas 2.2 Aplicación de la técnica de la fusión a un ejemplo determinado 2.3 Efectos económicos y financieros de la fusión</p>
	<p><b><u>CAPITULO 3:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Conclusiones</li><li>Recomendaciones</li></ul>



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### 7. PROCEDIMIENTO METODOLÓGICO

#### Recolección de información

Para la recolección de información nos basaremos en instrumentos como registros, libros, archivos, observación, tesis y otros. Para programación de recolección de información hemos elaborado cuidadosamente un cronograma de trabajo, el cual nos servirá de guía para poder desarrollar nuestra tesina en el tiempo oportuno.

#### Sistematización y Procesamiento de la información

Después de contar con la información necesaria para el desarrollo del tema, analizaremos y procesaremos la información del material de la Fusión de Sociedad con lo establecido con la Ley de Compañías

#### Redacción de texto

##### Preliminar

La parte preliminar contendrá:

- Carátula
- Índice

##### 7.1.3 Principal

La parte principal contendrá:

- Introducción
- Cuerpo de Texto
- Conclusiones
- Recomendaciones

##### 7.1.4 Referencial

La parte referencial contendrá:

- Anexos
- Bibliografía



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### ANEXO 2

#### CONDICIONES PARA LAS COMPAÑÍAS HACER FUSIONADAS

EMPRESA COMERCIAL	DESCRIPCIÓN
EL BUEN VESTIR CÍA. LTDA.	La Empresa Comercial El Buen Vestir, (absorbida) se harán cargo de transferir los bienes, obligaciones y derechos, y con su correspondiente actualización en sus activos fijos a la Empresa La Moda Cía. Ltda. , para que absorba.

EMPRESA COMERCIAL	DESCRIPCIÓN
LA MODA CÍA. LTDA.	La Empresa Comercial La Moda, (absorbente) se harán cargo de absorber los bienes, obligaciones y derechos de la Empresa El Buen Vestir Cía. Ltda. La empresa la Moda se hará cargo del pago de los gastos de constitución.

EMPRESA COMERCIAL	DESCRIPCIÓN
LA MODA CÍA. LTDA.	La Empresa Comercial La Moda, (integración) se hará cargo de integrar los bienes, obligaciones y derechos con su correspondiente actualización de sus activos fijos a la nueva empresa Comercial Unimoda Cía. Ltda.

EMPRESA COMERCIAL	DESCRIPCIÓN
EL BUEN VESTIR CÍA. LTDA.	La Empresa Comercial El Buen Vestir, (integración) se harán cargo de integrar los bienes, obligaciones y derechos, y con su correspondiente actualización en sus activos fijos a la nueva empresa Comercial Unimoda Cía. Ltda., en la cual se hará cargo del pago de los gastos de constitución.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### ANEXO 3

EMPRESA COMERCIAL "LA MODA" CIA. LTDA				
DIARIO GENERAL				
REGISTRO DE LAS CUENTAS POR EFECTO DE LA FUSIÓN				
FECHA	DESCRIPCION	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2011	<b>1</b>			
	Caja		37892,28	
	Bancos		43890,8	
	Cuentas y Documentos por Cobrar		15781,2	
	Inventarios		39123,8	
	Otros Activos		33896,5	
	Terrenos		125000	
	Edificios		115050	
	Vehículos		28000,00	
	Equipos de Computación		4080	
	Equipos de Oficina		968,9	
	Arriendos Prepagados		2650	
	Provisión Cuentas Incobrables			1315,62
	Depreciación Acumulada Edificios			21859,52
	Depreciación Acumulada Vehículos			13440
	Depreciación Acumulada Equipo Computación			2719,92
	Depreciación Acumulada Equipo Oficina			261,6
	Cuentas y documentos por pagar			15781,2
	Préstamos Bancarios			32130,3
	Otros Pasivos			10020,4
	15% Participación Trabajadores			1778,76
	24% Impuesto a la Renta por pagar			2419,11
	Capital social			266353,07
	Reserva legal 5%			842,76
	Utilidad de Ejercicios Anteriores			11328,67
	Utilidad del Ejercicio			7277,48
	Superávit por Revaluación			58805,08
	<b>P/r asiento de apertura de las cuentas de la empresa absorbida.</b>			
	<b>2</b>			
	Gastos de Constitución		1050,00	
	Escritura Publica	500,00		
	Inscripción en el Registro Mercantil	350,00		
	Servicios del abogado	200,00		
	Bancos			1050,00
	<b>P/r pago de gastos de constitución por parte de la empresa absorbente.</b>			



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### EMPRESA COMERCIAL "UNIMODA" CIA. LTDA DIARIO GENERAL APERTURA DE LAS CUENTAS DE LA NUEVA EMPRESA

FECHA	DESCRIPCION	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2011	<b>1</b>			
	Caja		76220,57	
	Bancos		100878	
	Cuentas y Documentos por Cobrar		47781,2	
	Inventarios		104912,8	
	Otros Activos		64186,49	
	Terrenos		233345,5	
	Edificios		280391,21	
	Vehículos		69700,00	
	Equipos de Computación		9630,45	
	Equipos de Oficina		2018,9	
	Arriendos Prepagados		2650	
	Seguros Prepagados		3150,45	
	Provisión Cuentas Incobrables			3512,66
	Depreciación Acumulada Edificios			68982,93
	Depreciación Acumulada Vehículos			37130,52
	Depreciación Acum. Equipo Computación			5286,66
	Depreciación Acumulada Equipo Oficina			734,1
	Cuentas y documentos por pagar			51662,57
	Préstamos Bancarios			82270,6
	Otros Pasivos			28786,28
	15% Participación Trabajadores			5515,57
	24% Impuesto a la Renta por pagar			7501,18
	Capital social			578897,74
	Reserva legal 5%			2372,76
	Utilidad de Ejercicios Anteriores			27007,57
	Utilidad del Ejercicio			22566,04
	Superávit por Revaluación			72638,40
	<b>P/r asiento de apertura de la nueva empresa objeto de fusión.</b>			
	<b>2</b>			
	Gastos de Constitución		1600,00	
	Escritura Publica	700,00		
	Inscripción en el Registro Mercantil	500,00		
	Servicios del abogado	400,00		
	Bancos			1600,00
	<b>P/r pago de gastos de constitución por creación de nueva empresa.</b>			



**UNIVERSIDAD DE CUENCA**

### **ANEXO 3**

#### **PROCEDIMIENTO A SEGUIR PARA CONSOLIDAR LA FUSIÓN**

##### **(Por Absorción-Integración)**

Para el caso de la Fusión por Integración, las compañías deberán disolverse y luego se procederá al traspaso en bloque de los respectivos patrimonios sociales a la nueva compañía.

En la Absorción la Compañía Absorbente adquirirá en la misma forma los patrimonios de la o las compañías absorbidas, aumentado, en su caso, el capital social en la cuantía que proceda.

En cualquiera de los dos casos, los socios de las compañías extinguidas participarán adquiriendo derecho de cuota de capital por un valor proporcional a sus respectivas participaciones.

Tanto la compañía absorbente como la o las absorbidas deberán aprobar las bases de la operación y el proyecto de reformas al contrato social en la Junta General de Socios convocada para el efecto. La Escritura Pública que contenga la fusión deberá ser aprobada por la Superintendencia de Compañías, en todos los casos en que alguna de las compañías que se fusionen o la nueva sean de responsabilidad limitada, sociedad anónima y de economía mixta; esta Escritura, inscrita y publicada surtirá efecto desde el momento de su inscripción en el Registro Mercantil.

Un vez aprobada la fusión las empresas tendrán treinta días de plazo para adquirir el nuevo RUC, para ello primeramente tendrán que pagar el impuesto de Patentes al Municipio y con ello se acudirá a las oficinas del SRI para obtener el RUC.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

## ANEXO 4

### RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras se agrupan en cinco grupos que analizaremos a continuación:

- 1. RAZONES DE LIQUIDEZ:** Se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se puede obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas.

**Razón del circulante:** mide el número de unidades monetarias de inversión a corto plazo, por cada unidad de financiamiento a corto plazo contraído.

$$\text{Razón circulante} = \text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante}$$

**Razón prueba ácida:** A la inversión a corto plazo se le extrae el inventario, por considerarse un activo muy poco líquido. Mide entonces el número de unidades monetarias en inversión líquida por cada unidad monetaria de pasivo a corto plazo.

$$\text{Razón prueba ácida} = (\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Circulante}$$

**Razón de liquidez inmediata:** expresa la capacidad inmediata de la empresa para hacerle frente a sus deudas.

$$\text{Razón de liquidez inmediata} = \text{Activo disponible} / \text{Pasivo Corriente}$$

**Razón de capital de trabajo:** El capital de trabajo es el exceso de activos corrientes sobre las cuentas del pasivo, que constituyen el capital de trabajo



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

de disposición inmediata necesario para continuar las operaciones de un negocio.

$$\text{Razón de capital de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

**2. RAZONES DE ACTIVIDAD:** Evalúa la habilidad con la cual la empresa utiliza los recursos de que dispone.

**Rotación del inventario:** Indica el número de veces en que, en promedio, el inventario ha sido repuesto.

$$\text{Rotación del inventario} = \text{Costo de Ventas} / \text{Inventario}$$

**Rotación de las cuentas por cobrar:** Indica el número de veces en que, en promedio han sido renovadas las cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$$

**Rotación de las cuentas por pagar:** Indica el número de veces en que, en promedio han sido renovadas las cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de las cuentas por pagar} = \text{Costo de Ventas} / \text{Cuentas por Pagar}$$

**Rotación del activo fijo neto:** Aún cuando los activos fijos no están en el negocio para ser vendidos, sino para producir los bienes y servicios que luego generaran los ingresos, este indicador nos mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y entre el monto de la inversión de los activos fijos.





## UNIVERSIDAD DE CUENCA

$$\text{Rotación del activo fijo neto} = \text{Ventas} / \text{Activo fijo neto}$$

**Rotación del Activo Total:** Mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión total.

$$\text{Rotación del activo total} = \text{Ventas} / \text{Activo total}$$

**3. RAZONES DE APALANCAMIENTO:** Mide el grado o la forma en que los activos de la empresa han sido financiados, considerando tanto la contribución de terceros (endeudamiento) como la de los propietarios (patrimonio).

**Razón de Endeudamiento:** mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda por lo cual se acostumbra a presentar en forma de porcentajes.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \text{Deuda} / \text{Activo Total}$$

**Razón de Apalancamiento Externo:** mide la relación entre la utilización del endeudamiento como mecanismo de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios.

$$\text{Apalancamiento externo} = \text{Deuda} / \text{Patrimonio}$$

**4. RAZONES DE RENTABILIDAD:** Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles.

**Margen de rentabilidad bruta:** mide en forma porcentual la proporción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

$$\text{Margen de rentabilidad bruta} = (\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}) / \text{Ventas}$$

**Margen de rentabilidad neta:** mide el porcentaje que está quedando a los propietarios por operar la empresa.

$$\text{Margen de rentabilidad neta} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$$

**Rendimientos de los activos totales:** da una idea del rendimiento que se está obteniendo sobre la inversión.

$$\text{Rendimientos de los activos totales} = \text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$$

**5. RAZONES DEL VALOR DE LAS PARTICIPACIONES:** Relaciona el precio de las participaciones con sus valores contables.

**Utilidad por participación:** Representa el total de ganancias que se obtienen por cada participación vigente.

$$\text{Utilidad por participación} = \text{Utilidad neta disponible para socios} / \text{Número de participaciones en circulación.}$$

En el caso de las Compañías de Responsabilidad Limitada las participaciones no son de libre negociación, si se desea vender una participación se deberá contar con la aprobación del 100% de la junta general de socios caso contrario no se puede vender.



## UNIVERSIDAD DE CUENCA

### BIBLIOGRAFÍA

#### **TEXTOS:**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, 1996, La fusión, Imprenta de la Superintendencia de Compañías, Ecuador.

PERDOMO, Abraham, 1995, Contabilidad de sociedades mercantiles, Ediciones contables y administrativas, S.A.de.C.V., México

ANDERSEN, Arthur, 1997, Diccionario Espasa Economía y Negocios, Editorial Espasa Calpe, S.A, Madrid

Normas Internacionales de Información Financiera (PYMES)

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 16)

Ley de Compañías

RES 00 Q ICI 010 VALUACION DE ACTIVOS CASOS FUSION emitida por la Superintendencia de Compañías.

#### **INTERNET:**

<http://www.definicion.de/efecto/>

<http://www.definicionesde.com/e/marco-legal>

<http://definicion.de/procedimiento/>

<http://es.wikipedia.org/wiki/normasinternacionalesdeinformaciónfinanciera>

<http://www.abcpedia.com/diccionario/definicion-tecnica.html>

<http://es.mimi.hu/economía/actualización.html>

<http://www.u-cursos.cl/ieb/2008/1/0351/230201/material.../11596>

<http://www.centrem.ec/ecomu/upfiles/publicacions/analisi.pdf>

<http://www.ebookpp.com/ej/ejercicios-ratios-financieros-pdf>